

## Jaarverslag 31.12.2018

# Piazza AXA IM Vision 8

### Inhoudsopgave

1. Omschrijving .....	2
2. Beleggingsbeleid Piazza AXA IM Vision 8.....	2
3. Samenstelling van het interne fonds in bedrag en percentage op 31 december 2018.....	3
4. Beheerders .....	3
5. Bewegingen in de portefeuillesamenstelling van het interne fonds in de loop van 2018.....	3
6. Evolutie van de waarde van de activa van het interne fonds .....	4
7. Grafische evolutie van de waarde van de eenheid van het interne fonds Piazza AXA IM Vision 8 tot 31/12/2018.....	4
8. Beschrijving van de risico's.....	4



## 1. Omschrijving

Piazza invest is een verzekeringsproduct van het type 'tak 23', uitgegeven door AXA Belgium en verbonden met verschillende interne beleggingsfondsen van AXA Belgium.

Dit Jaarverslag heeft enkel betrekking op het interne beleggingsfonds piazza AXA IM Vision 8, waarover de intekenaars beschikt in het kader van het verzekeringsproduct piazza invest. Het heeft geen betrekking op de andere interne beleggingsfondsen van het verzekeringsproduct piazza invest.

## 2. Beleggingsbeleid Piazza AXA IM Vision 8

Het interne fonds Piazza AXA IM Vision 8 belegt in het onderliggende fonds AXA World Funds - Global Income Generation A. De doelstelling van het interne fonds is een aangroei van het kapitaal op lange termijn na te streven en tegelijk de volatiliteit van het rendement te aanvaarden door hoofdzakelijk te beleggen, via een compartiment van een collectieve beleggingsinstelling, in een ruime waaier van financiële producten van ontwikkelde landen wereldwijd.

### ***Beleggingsbeleid van AXA World Funds - Global Income Generation A***

Het fonds beoogt door actief en discretionair beheer om wereldwijd beleggingsmogelijkheden in verschillende activaklassen te benutten, op basis van een beleggingsstrategie die gebruik maakt van:

- Strategische asset allocatie (gebaseerd op macro-economische inzichten op lange termijn);
- Tactische asset allocatie (gebaseerd op de identificatie van marktmogelijkheden op korte termijn);
- Een uitgebreide diversificatie, zonder formele beperking met betrekking tot activaverhoudingen die belegd kunnen worden in een specifieke markt. Deze diversificatie stelt het fonds bloot aan een gemiddelde volatiliteit.

Het fonds belegt wereldwijd in een brede waaier van obligaties (inclusief obligaties met een aantrekkelijke rente en een investment-grade of lagere rating dan wel zonder rating) en aandelen (inclusief aandelen met een hoog dividend, die geselecteerd worden op basis van fundamentele analyse en/of een eigen kwantitatief proces) van bedrijven die hun hoofdkantoor hebben of aan een beurs noteren in een OESO- of niet-OESO-land. Het fonds kan ook beleggen in andere activaklassen, waaronder zonder enige beperking vastgoed, de volatiliteit van de aandelenmarkten en grondstoffen (meer bepaald via grondstoffenindexen, trackers en aandelen). Op lange termijn wordt een groot deel van de activa van het fonds belegd in vastrentende waarden en geldmarktinstrumenten. Er bestaat geen formele beperking met betrekking tot de activaverhoudingen van het fonds die in een specifieke markt belegd en/ of daaraan blootgesteld kunnen worden. Het aandeel van de activa van het fonds dat belegd kan worden in aandelen en/of in grondstoffen is zeer flexibel en kan variëren van 0% tot 50%.

De vastrentende blootstelling van het fonds, uitgedrukt in non-EUR valuta, zal gedeeltelijk afgedekt zijn tegen EUR.

Binnen de limiet van 200% van de nettoactiva van het fonds, kan de beleggingsstrategie worden gerealiseerd door rechtstreekse beleggingen en/of door het gebruik van derivaten. Derivaten kunnen ook gebruikt worden voor afdekkingsdoeleinden.

Dividendbeleid: Het fonds wordt beheerd om jaarlijks een dividend tussen 2% en 6% uit te keren dat gekapitaliseerd (voor kapitalisatie-aandelen) of gedistribueerd (voor uitkeringsaandelen) wordt, afhankelijk van de marktomstandigheden. Door het betalen van distributies (inclusief deze die worden betaald uit het kapitaal van het fonds) kan de waarde van uw positie worden verminderd en kan de waarde een impact hebben op het kapitaalgroei-potentieel op lange termijn.



### 3. Samenstelling van het interne fonds in bedrag en percentage op 31 december 2018

Intern fonds	Actief	ISIN	Munt	Hoeveelheid	Koers	Waarde (€)	% Portefeuille	% Actief
AXA IM Vision 8	AXA World Funds - Global Income Generation A	LU0960400249	EUR	165.645	102,05	16.904.044	100,00%	100,00%

Voor meer informatie over de verschillende categorieën van de onderliggende activa en hun respectieve gewicht, de economische en geografische verdeling, alsook de variaties van de netto activa tijdens de betrokken periode, verwijzen we de klant naar het laatste periodieke verslag van het onderliggende fonds (of compartiment) en meer in het bijzonder naar de volgende rubrieken:

- de toestand van de activa van het onderliggende fonds (of (onderliggende) compartiment);
- de economische en geografische verdeling van de portefeuille;
- de netto variaties van de activa van het onderliggende fonds (of compartiment), met inbegrip van de bewegingen in afgeleide producten.

De munt waarin de waarde van het fonds of het onderliggende compartiment uitgedrukt is, wordt ook weergegeven in dit periodieke verslag.

### 4. Beheerders

#### Beheerder van het interne fonds:

AXA Belgium nv  
Troonplein 1,  
1000 Brussel

#### Beheerder van AXA World Funds Framlington Global Flex 100

AXA Funds Management S.A.  
58, Boulevard Grande Duchesse Charlotte  
L-1330 Luxembourg

### 5. Bewegingen in de portefeuillesamenstelling van het interne fonds in de loop van 2018

	Januari	Februari	Maart	April	Mei	Juni
Intekening	25.048	16.392	3.354	17.185	81.100	26.815
Terugbetaling	-213.576	-288.053	-245.489	-329.961	-351.612	-130.427
	<b>-188.528</b>	<b>-271.660</b>	<b>-242.135</b>	<b>-312.776</b>	<b>-270.512</b>	<b>-103.612</b>

	Juli	Augustus	September	Oktober	November	December
Intekening	11.749	34.395	20.018	15.447	15.553	34.566
Terugbetaling	-122.887	-138.168	-252.702	-239.471	-454.142	-262.340
	<b>-111.138</b>	<b>-103.773</b>	<b>-232.684</b>	<b>-224.024</b>	<b>-438.589</b>	<b>-227.774</b>



AXA Belgium, NV van verzekeringen toegelaten onder het nr. 0039 om de takken leven en niet-leven te beoefenen (KB 04-07-1979, BS 14-07-1979)  
Maatschappelijke zetel: Troonplein 1, 1000 Brussel (België) • www.axa.be • Tel.: 02 678 61 11 • Fax: 02 678 93 40 • KBO nr.: BTW BE 0404.483.367 RPR Brussel

Leef vol vertrouwen.

## 6. Evolutie van de waarde van de activa van het interne fonds

Intern fonds	Actief	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
AXA IM Vision 8	AXA World Funds - Global Income Generation A	23.688.091	20.775.413	16.904.044

## 7. Grafische evolutie van de waarde van de eenheid van het interne fonds Piazza AXA IM Vision 8 tot 31/12/2018



## 8. Beschrijving van de risico's

- Risico-indicator (SRRI) op een schaal van 1 tot 7: risicoklasse 5
- Risico's die niet inbegrepen zijn in deze risicoklasse:

**Kredietrisico:** het risico dat emittenten van in het fonds aangehouden obligaties hun verplichtingen niet nakomen of hun kredietnotering naar beneden bijgesteld zien, resulterend in een vermindering van de intrinsieke waarde.

**Liquiditeitsrisico:** onder bepaalde marktomstandigheden is er kans op een geringe liquiditeit waardoor het fonds zijn activa geheel of gedeeltelijk mogelijk moeilijk kan waarden, kopen of verkopen, met als gevolg een potentiële impact op de intrinsieke waarde.

**Tegenpartijrisico:** het risico op faillissement, insolventie, wanbetaling of verzuim van levering van één van de tegenpartijen van het fonds, dat kan leiden tot een betalings- of leveringsgebrek.

**Impact van technieken zoals derivaten:** sommige beheerstrategieën impliceren specifieke risico's, zoals liquiditeitsrisico, kredietrisico, tegenpartijrisico, juridisch risico, waarderingsrisico, operationele risico's en risico in relatie tot onderliggende activa. Het gebruik van deze strategieën kan ook leverage (hefboomwerking) inhouden, waardoor de impact van marktbevingen op het fonds, kan toenemen, met mogelijk een aanzienlijk risico op verlies.

